



## 新能源行业周报——新能源车渗透率预计环比明显恢复

市场回顾

机构分析

行业动态

企业跟踪

高新技术

### 1、 市场回顾

上周电池级碳酸锂价格为 8.5-10.5 万元/吨，均价为 9.9 万元/吨；较上周上涨 0.2，工业零级碳酸锂价格为 7.7-10.9 万元/吨，均价为 9.8 万元/吨，较上周上涨 0.3。

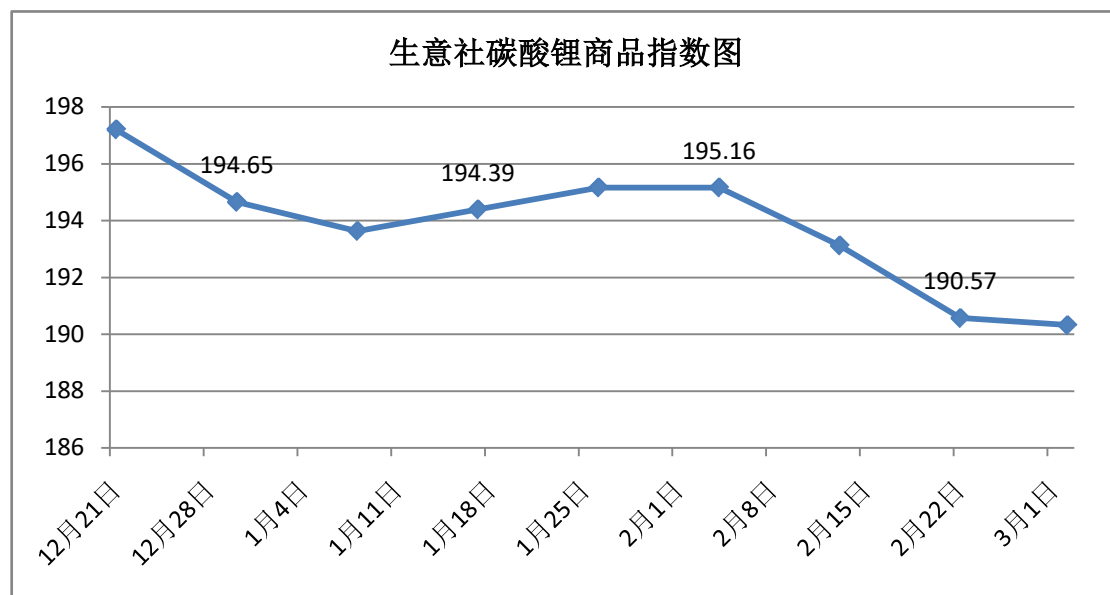
2 月为传统的车市淡季，正值春节假期及节后恢复期，叠加各地的以旧换新政策逐步推进，车市需求预计较弱。乘联会预计 2 月乘用车零售销量约为 125 万辆，同比增长 13.6%，环比下降 30.3%。不过，国家已发布 2025 年报废更新政策实施细则，将扩大政策补贴范围，维持单车补贴的背景下消费者的观望情绪也能得到大幅缓解。同时，截至 2 月 19 日，所有省份均已发布 2025 年置换更新政策，新一轮“双新政策”再度发力，有望推动乘用车市场需求的释放。而从批发端来



看，受节前补库及内需较弱影响，批发销量环比下滑程度预计较大，但由于国内外需求同比增长，批发销量同比预计实现增长。

### ● 生意社碳酸锂商品指数

日期	12 月 21 日	12 月 30 日	1 月 8 日	1 月 17 日	1 月 26 日	2 月 4 日	2 月 13 日	2 月 22 日	3 月 2 日
商品指数	197.2	194.65	193.63	194.39	195.16	195.16	193.12	190.57	190.32

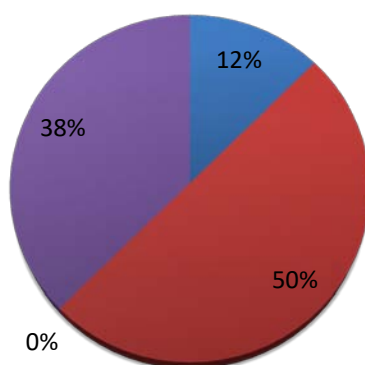




## 机构分析

### 研究机构评级情况

■ 买入 ■ 增持 ■ 中性 ■ 持有



上一周期（2月25日-3月4日），共有8家证券研究机构共发布新能源概念相关研报10份，其中8份研报对新能源相关公司给出了评级，其中买入评级1个，增持评级4个，中性评级0个，持有评级3个，整体评级偏向正向，说明对新能源相关概念公司及市场仍旧持看好态度。



## 行业动态

**【1 月受春节较早、政策空档期等影响内需较弱，出口端同比小幅增长，批发端下滑程度小于零售端】**

1 月为传统的车市淡季。2025 年，春节偏早导致部分需求提前到 2024 年底，叠加 2024 年底截止的以旧换新政策对需求形成一定的透支（尽管据不完全统计有 10 多家车企推出以旧换新兜底政策，但消费者在对 2025 年潜在的以旧换新政策扩大存在较大的观望情绪），导致国内零售端需求出现较大程度下滑。出口方面，海外旺季备货过后，1 月出口需求环比回落，但同比仍有小幅增长，尤其是新能源车出口同比明显增长并创新高。批发端来看，虽零售端需求下滑明显，但部分厂商考虑到年初可能的销量压力将部分需求平移到 1 月，经销商库存系数环比有所提升，推动批发端销量虽环比明显下滑，但同比也有小幅增长。

**【以旧换新政策接续，在扩大报废更新补贴支持范围的情况下有望对车市形成更大的拉动】**

1 月 17 日，商务部已经对汽车领域 2025 年以旧换新工作作出部署。2025 年的乘用车报废更新政策将国四首年车辆纳入补贴范围，维持单车补贴力度，并设置新能源/燃油乘用车分别为 1.5/1.3 万的全国统一的最高置换更新补贴标准上限。此外还要求各地商务主管部门要加快制定汽车置换更新实施方案，做好跨年度工作衔接，确保有序平稳过渡。国务院发展研究中心市场经济研究所副所长王青认为，新一轮补贴发布很及时，2024 年的补贴政策从 8、9 月才开始真正落实，实际进入正轨的时间只有 3-4 个月，成效还没完全体现，并且预算金额还比较充分。



而截至 1 月 23 日，全国已收到 2025 年汽车以旧换新报废更新补贴申请 3.4 万份，效果仍十分突出。因此，随着后续政策逐步铺开，尤其是 Q2 开始，预计会有较好的销量表现。根据中国汽车流通协会测算，现存符合报废更新政策补贴申领条件的国三及以下乘用车约有 1200 万辆，而在 2025 年放宽范围后，新增符合条件的国四乘用车超过 1000 万辆，新能源乘用车也将增加 100 万辆左右。基于 2024 年的报废政策拉动数据测算，中国汽车流通协会副秘书长郎学红认为，2025 年报废更新车辆将达到 330-350 万辆，置换更新车辆将达到 700-800 万辆，两者合计将超千万辆。从总销量来看，在政策的拉动下，乘联会预计 2025 年国内车市零售量将达 2340 万辆，同比增长 2%。

### 【1 月新能源乘用车销量同比继续高增】

1 月新能源乘用车销量同比继续高增，渗透率同比继续高增、环比受进入新能源车销售淡季影响有所下滑。1 月在新车型继续表现亮眼等的推动下，新能源车销量整体延续近年来的同比高增表现。渗透率方面，1 月新能源车渗透率同比继续高增，但环比来看，受进入新能源车销售淡季、传统燃油车销售旺季影响，1 月新能源车渗透率环比明显下降，但仍超 41%。



## 企业跟踪

### 【比亚迪孙华军：2027 年启动全固态电池批量示范装车应用】

财联社 2 月 15 日消息，深圳市比亚迪锂电池有限公司 CTO 孙华军透露，比亚迪将在 2027 年左右启动全固态电池批量示范装车应用，2030 年后实现大规模上车。

### 【比亚迪全系车型将搭载高阶智驾技术，实现高阶智驾全覆盖】

IT 之家 2 月 10 日消息，比亚迪发布全民智驾战略，全系车型将搭载高阶智驾技术，实现高阶智驾全覆盖。比亚迪将“天神之眼”智驾分为天神之眼 A、天神之眼 B、天神之眼 C 三大版本，其中天神之眼 A 主要应用在仰望品牌，天神之眼 B 主要应用在腾势品牌和比亚迪品牌，天神之眼 C 则会搭载在比亚迪品牌上。

“天神之眼 C”智驾针对高速和城市快速道路，高快领航 HNOA 可按照导航规划的路径，完成上/下匝道、车道保持、巡航驾驶、自主换道、避开 / 绕行部分障碍物等驾驶任务。代客泊车 AVP 可结合实际泊车习惯和场景实现下车即走、锁车泊入、随时取物、即时享用等功能，将用户从停车、锁车等繁琐流程中彻底“解脱”。

### 【小米汽车 Su7Ultra 正式上市，大定 2 小时过 1 万辆】

2025 年 2 月 27 日晚，小米汽车新豪华车型 Su7Ultra 正式发布。Su7Ultra 标准版 52.99 万，首销期送 9 万元权益；选装竞速套装 10 万元；纽北限量款 81.49 万元。相比于预售价格超 80 万元，正式发布的标准版价格远低于预售价。Su7Ultra 发布会后两个小时，大定突破 1 万辆。



## 高新技术

### 【钠离子电池与锂离子电池相比有哪些优缺点？】

圆柱钠离子电池是一种采用圆柱形电池结构的钠离子电池。它的内部结构由正极、负极、电解质和隔膜组成，电极材料通常是钠离子化合物，如钠镍氧化物( $\text{NaNiO}_2$ )或钠铁磷酸盐( $\text{NaFePO}_4$ )。

钠离子电池的优点包括：

高能量密度：相对于锂离子电池，钠离子电池具有更高的理论能量密度，可以储存更多的能量。

资源丰富：钠资源相对较为充足和廉价，相比锂离子电池具有更大的可持续性。

安全性较高：钠离子电池在安全性方面相对较好，不太容易发生过热或爆炸等情况。

然而，钠离子电池也存在一些缺点和挑战：

较低的循环寿命：钠离子电池的循环寿命相对较短，即充放电周期后性能逐渐下降。

低充放电速率：相对于锂离子电池，钠离子电池的充放电速率较低。

技术仍在发展中：相较于锂离子电池，钠离子电池的技术仍处于早期阶段，需要进一步研究和改进。

钠离子电池的应用领域包括但不限于：

电动交通工具：用于电动汽车、电动自行车以及其他电动交通工具的动力源。

储能系统：作为家庭、工业或电网储能系统中的蓄电池组件，储存并供应电力。

可再生能源储存：用于太阳能和风能等可再生能源系统中，储存多余的电能供应不稳定的电力网络使用。

移动设备：用作便携式电子设备，如手机、平板电脑等的电池。

非网格电力供应：为偏远地区或紧急情况下的非网络化电力供应提供可靠的能源



来源。

信息来源：生意社

OFWEEK 锂电网

金融界

亚洲金属网

东方财富网

电池网

盖世汽车

锂业分会等

**THE  
END!**

**免责声明：**

本报告是基于上海联合矿权交易所认为可靠的已公开信息编制，但上海联合矿权交易所不保证所载信息的准确性和完整性。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告最初出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告所载的资料、工具、意见及推测仅供参考，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人做出邀请。

本报告版权仅为上海联合矿权交易所所有。未经上海联合矿权交易所书面同意，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若上海联合矿权交易所以外的机构向其客户发放本报告，则应由该机构独自为此发送行为负责，上海联合矿权交易所对此等行为不承担任何责任。

如未经上海联合矿权交易所授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。上海联合矿权交易所将保留随时追究其法律责任的权利。